

Revenu fixe Counsel, série I

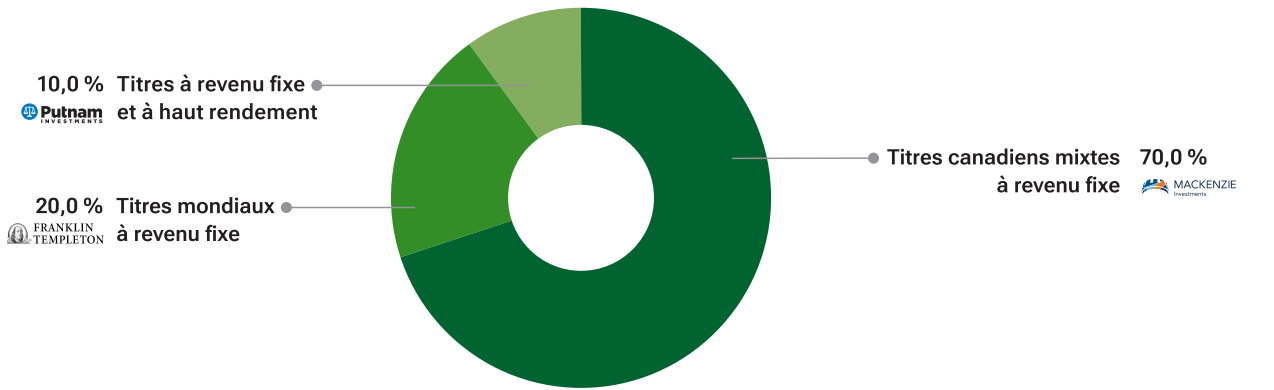
31 mai 2026

Le fonds vise à fournir un niveau élevé de revenu en investissant dans instruments du marché monétaire, principalement d'excellentes obligations d'État et de sociétés canadiennes, des titres convertibles, des fiducies de revenu, des titres hypothécaires, ainsi que des actions ordinaires et privilégiées donnant droit à des dividendes.

Est-ce le bon portefeuille pour vous?

- Offre la possibilité d'un revenu fiable en investissant principalement dans d'excellentes obligations d'État et de sociétés canadiennes, des obligations nord-américaines à haut rendement et une sélection d'obligations et de devises mondiales.
- Des distributions mensuelles.

Répartition neutre du portefeuille¹



Rendement annualisé (%)

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Rendement depuis la création
Série I	1,5	-0,2	0,9	5,1	5,7	2,6	2,8	4,1

Rendement (%) rendements par année civile

Période	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	ACJ
Série I	4,1	2,5	2,2	5,3	7,0	-1,4	-8,6	7,1	6,4	4,1	2,0

Rendement historique (%) Valeur actuelle de 10 000 \$

22 515 \$



Données importantes

Type de fonds	Revenu fixe mondial de base plus
Fund code	CGF510
Date de création	1 mars 2006
Frais de gestion	0,60 %
Frais d'administration	0,15 %
RFG	0,17 %

Fréquence des distributions

Revenu	Mensuelle
Gains en capital	Annuelle
Distributions	0,07 \$

Les distributions représentent les distributions annuelles versées au cours de l'année 2025

Tolérance au risque Faible

Caractéristiques du portefeuille

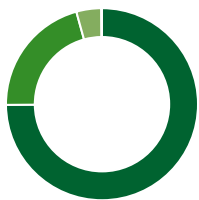
Rendement du dividende	4,4 %
Rendement à l'échéance	4,3 %
Durée moyenne (années)	6,4
Cote de crédit moyenne	A-

Placement

min.	Subséqu.	Admissibilité au REER
500 \$	100 \$	Oui

Revenu fixe Counsel, série I

Comment le fonds investit² en date du 31 mars 2026



Répartition de l'actif	(%)	Répartition géographique	(%)	Répartition sectorielle	(%)
Obligations Domestiques	74,9	Canada	77,3	Revenu fixe	95,6
Obligations Étrangères	20,8	États-Unis	10,8	Espèces et quasi-espèces	4,2
Espèces et équivalents	4,2	Malaysia	1,3	Services financiers	0,1
Actions américaines	0,1	Brésil	1,2		
		Corée (République de)	1,1		
		Australie	1,0		
		Afrique du Sud	1,0		
		Inde	0,9		
		Mexique	0,7		
		Autres	4,7		

Principaux titres

Titres en vigueur	% de la VL
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-jun-2035	6,8
Province de l'Ontario 3,95% 02-déc-2035	3,4
Gouvernement du Canada 3,00 % 01-fév-2027	3,2
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-sep-2030	3,0
Province de Québec 4,40 % 01-déc-2055	2,6
Province of Ontario 3.90% 02-Jun-2036	2,5
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-déc-2055	1,7
CPPIB Capital Inc 4,30 % 02-jun-2034	1,6
British Columbia Invst Mgmt Corp 4.00% 02-Jun-2035	1,4
Province de l'Ontario 4,60 % 02-déc-2055	1,4

Qualité de crédit moyenne

AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins
3,2	52,7	14,5	20,2	6,9	2,5

Durée: Obligations seulement (%) en années

< 1	1 - 5	5 - 10	10 - 20	> 20
8,4	26,2	42,3	5,5	17,6

Pourquoi investir dans les portefeuilles Counsel

Notre équipe de gestion de portefeuilles crée et gère nos portefeuilles à l'aide d'une analyse approfondie afin de répondre aux besoins de nombreux profils de risque d'investisseur. Nous adoptons une approche impartiale dans le choix de nos gestionnaires de fonds en incorporant une méthodologie exclusive et disciplinée pour chercher et sélectionner des gestionnaires d'actifs indépendants dans le monde entier. Chaque gestionnaire est surveillé et tenu responsable de son mandat afin de garantir à nos investisseurs les meilleures chances d'atteindre leurs objectifs financiers.

Revenu fixe Counsel, série I

Commentaire du fonds T1 2026

Les commentaires et les opinions sont fournis par Franklin Advisers, Inc., Putnam Investments Canada et Mackenzie Financial Corporation

Commentaires sur les marchés

Les données sur la croissance ont été contrastées au premier trimestre, les marchés étant dominés par les effets du conflit au Moyen-Orient plus tard au cours de la période. Le dollar américain a progressé, soutenu par son rôle traditionnel de devise à faible risque en période d'incertitude sur les marchés. La politique monétaire mondiale semblait en être aux dernières étapes de son cycle d'assouplissement, mais la flambée des prix du pétrole après le début du conflit a entraîné de l'incertitude à l'égard de la croissance et de l'inflation. La Réserve fédérale américaine (Fed) a laissé son taux directeur inchangé.

Les marchés des titres à revenu fixe ont enregistré des pertes au premier trimestre. Le début du trimestre a été marqué par l'incertitude, car les préoccupations à l'égard du crédit entourant les percées de l'intelligence artificielle (IA) et leur incidence sur le secteur des logiciels ont pesé sur la confiance. Les investisseurs se sont faits plus prudents à mesure que le trimestre progressait en raison du risque géopolitique accru lié au conflit au Moyen-Orient, malgré la résilience des données fondamentales des sociétés.

Le taux de rendement de l'obligation du Trésor américain à 10 ans était volatil et a terminé le mois de mars à 4,32 %, soit 16 points de base de plus qu'au début du trimestre. Dans ce contexte, les obligations de sociétés à rendement élevé ont inscrit des rendements négatifs en raison de l'élargissement des écarts de taux. À la fin du trimestre, le taux de défaillance des obligations américaines à rendement élevé s'est établi à 2,07%, ce qui demeure inférieur aux moyennes à long terme. Le total des nouvelles émissions de titres à rendement élevé s'est établi à 80 milliards de dollars américains au cours du trimestre, tandis que les fonds de titres à rendement élevé ont déclaré des entrées de fonds de 5 milliards de dollars américains.

Au Canada, la situation économique s'est écartée de celle des États-Unis à mesure que les fragilités intérieures sont devenues plus apparentes. La Banque du Canada a maintenu son taux de référence du financement à un jour à 2,25 % en mars, mais les décideurs ont adopté un ton plus prudent. Les données ont confirmé que l'économie canadienne s'est contractée au dernier trimestre de 2025, et le marché de l'emploi a montré des signes de ralentissement, le taux de chômage ayant augmenté à 6,7 % en février.

Rendement

Les stratégies de taux d'intérêt ont le plus contribué au rendement du fonds, suivies du positionnement de change. La surpondération de la duration dans plusieurs régions a contribué au rendement, tout comme la surpondération du real brésilien et du tenge kazakhstanaï et la sous-pondération de l'euro.

Les placements en crédit souverain ont pesé sur le rendement du fonds. La surpondération du crédit souverain libellé en dollars américains a nui au rendement. Dans l'ensemble, le positionnement en devises a contribué au rendement, mais la surpondération du won sud-coréen, de la roupie indienne et de la livre égyptienne lui ont nui.

La sous-pondération et la sélection des titres des services et des technologies ont alimenté le rendement du fonds. La sélection des titres cotés CCC a également contribué au rendement, tout comme la sélection des titres aux États-Unis. Seagate Technology Holdings PLC a favorisé le rendement du fonds, car l'action sous-jacente a progressé en raison de l'élan soutenu. Venture Global Inc. et Crescent Energy Co. ont également eu un effet positif.

Revenu fixe Counsel, série I

La sélection des titres des produits chimiques a entravé le rendement du fonds. La sélection des titres notés BBB a également nuí au rendement. Apollo Global Management Inc. a nuí au rendement du fonds en raison des préoccupations générales à l'égard des sociétés de crédit privées. L'absence de placement dans New Fortress Energy Inc. et Space Exploration Technologies Corp. a aussi eu un effet négatif en raison des solides rendements de ces titres au cours de la période.

La pondération des échéances sur l'ensemble de la courbe des taux canadiens a contribué au rendement. La sous-pondération des taux canadiens à court terme a également contribué au rendement trimestriel. Les perspectives économiques du Canada se sont écartées de celles des États-Unis, car la croissance s'est affaiblie et le marché de l'emploi a ralenti, ce qui a incité les marchés à réévaluer la trajectoire de la politique monétaire de la Banque du Canada. Même si les taux de rendement canadiens ont augmenté, le positionnement du fonds sur la courbe a profité d'occasions de valeur relative au cours de la période.

Le positionnement du fonds en obligations du gouvernement américain a nuí au rendement. Un placement dans les obligations de la province de Québec (4,40%, 1er décembre 2055) a nuí au rendement trimestriel. Les rendements des obligations provinciales se sont détériorés, les taux obligataires ayant généralement augmenté dans un contexte de hausse des prix du pétrole et de tensions géopolitiques.

Activité du portefeuille

Le sous-conseiller a ajouté Talen Energy Corp. au cours du trimestre et augmenté le placement dans Nexstar Media Group Inc. Onity Group Inc. et le placement réduit dans Seagate Technology Holdings PLC ont été vendus.

Le sous-conseiller a ajouté au fonds un placement dans des obligations de TransCanada PipeLines Ltd. (5,125 %, 20 août 2056) au cours du trimestre, participant à la nouvelle émission de la société. TransCanada PipeLines est un fournisseur canadien de base d'infrastructures énergétiques qui possède un portefeuille diversifié d'actifs de pipelines réglementés et sous contrat. Cet ajout reflète l'opinion positive du sous-conseiller à l'égard des données fondamentales de la société et améliore la diversification du fonds dans le secteur de l'énergie.

Le placement en obligations de Hydro One Inc. (4,25 %, 4 janvier 2035) a été augmenté en raison des données fondamentales résilientes de l'émetteur et de son profil de rendement favorable, compte tenu de ses flux de trésorerie contractuels prévisibles à long terme.

Le sous-conseiller a vendu le billet avec remboursement de capital à recours limité de la Banque de Montréal (7,325 %, 26 novembre 2082) en raison de sa structure à long terme et du risque de prolongation. Un placement en obligations de la province de l'Ontario (3,60 %, 2 juin 2035) a été réduit au cours du trimestre afin d'aligner les objectifs de durée et de répartition de l'actif du fonds.

Perspectives

Selon le sous-conseiller, l'incertitude entourant la croissance et l'inflation s'est intensifiée depuis le début du conflit au Moyen-Orient. Le sous-conseiller analyse les répercussions potentielles sur la croissance et l'inflation de chaque pays, en tenant compte de facteurs comme le fait que les pays sont ou non des importateurs ou des exportateurs nets de pétrole, la dépendance au pétrole de leur activité économique et la mesure dans laquelle la politique monétaire et budgétaire pourrait compenser les effets.

Revenu fixe Counsel, série I

Les développements récents concernant les relations commerciales et économiques continuent de soutenir l'opinion du sous-conseiller selon laquelle le réaligement de l'économie mondiale est en cours. L'accord de libre-échange entre le Mercosur et l'Union européenne (UE) devrait prendre effet le 1er mai, et un accord entre l'Australie et l'UE a été signé en mars.

Le sous-conseiller demeure optimiste à l'égard de certains marchés émergents à moyen et à long terme, malgré les risques à court terme liés au conflit au Moyen-Orient. De l'avis du sous-conseiller, des politiques et des réformes plus saines dans un éventail de pays ont renforcé leurs données fondamentales. À court terme, l'aversion pour le risque pourrait exercer des pressions sur les monnaies et les obligations des marchés émergents.

De l'avis du sous-conseiller, les données fondamentales des sociétés ont fait preuve de résilience et les données techniques du marché ont été favorables. Le sous-conseiller s'attend à ce que les épisodes de volatilité se poursuivent entourant la mise en œuvre de la politique monétaire américaine et des tensions géopolitiques. Du point de vue des valorisations, les écarts de taux demeurent serrés par rapport aux normes historiques, mais ils sont appropriés compte tenu du contexte de faibles défaillances soutenu par les marchés financiers ouverts, même s'ils se sont récemment élargis.

La Fed a maintenu les taux en début d'année et le sous-conseiller s'attend à ce que son approche demeure tributaire des données. Le sous-conseiller se concentre sur les fondamentaux des secteurs et des sociétés, la vigueur des bilans, la production de flux de trésorerie disponibles et la résilience du crédit face au ralentissement de la croissance économique, et se fait très prudent à l'égard des sociétés en grande difficulté.

Le taux de défaut des obligations américaines à rendement élevé a légèrement augmenté en mars, mais à 2,07 %, il reste sous les moyennes à long terme. Les données techniques du marché demeurent solides, avec une forte demande et de nouvelles émissions constantes. De l'avis du sous-conseiller, les rendements et les cours inférieurs à la valeur nominale demeurent intéressants, tandis que les écarts de taux se situent à des niveaux qui sont justes, sans être intéressants. Les risques pesant sur les perspectives comprennent une inflation plus élevée que prévu, des erreurs de politique, un ralentissement économique plus marqué ou une récession et l'intensification des tensions géopolitiques.

Le sous-conseiller continue de privilégier les échéances plus longues au Canada. Selon le sous-conseiller, le Canada pourrait entrer dans une période de repli du marché du logement, où la baisse des loyers et le resserrement du financement pourraient inciter la Banque du Canada à réduire les taux d'intérêt vers le milieu de 2026.

Aux États-Unis, le positionnement du fonds par le sous-conseiller était plus tactique. Le fonds a commencé l'année en sous-pondérant la duration, mais est passé à une pondération neutre à mesure que le conflit au Moyen-Orient s'intensifiait. À la mi-mars, le sous-conseiller a choisi d'étoffer la duration longue du fonds dans les obligations du Trésor américain à 10 ans et à 30 ans comme protection contre le choc de croissance découlant de l'intensification du conflit, bien que la résilience des mesures de l'inflation de base puisse limiter la capacité de la Réserve fédérale américaine à assouplir sa politique monétaire à court terme.

Du côté du crédit, le sous-conseiller continue de surpondérer les obligations de sociétés de la catégorie investissement. En ce qui concerne les obligations à rendement élevé, le sous-conseiller continue de privilégier les secteurs de l'aérospatiale et de la défense en raison de l'augmentation des dépenses budgétaires dans la défense. Le fonds sous-pondère l'automobile et le transport aérien en raison des risques d'exécution et de l'incidence directe de la hausse des coûts du carburéacteur. Dans le secteur de l'énergie, le sous-conseiller estime que la stabilité des infrastructures de l'Ouest canadien pourrait offrir un avantage, car les coûts d'assurance et d'expédition augmentent dans les régions plus volatiles.

Revenu fixe Counsel, série I

Renonciation de responsabilité

Les commentaires portant sur l'information propre à certaines sociétés ainsi que sur les achats et ventes ont été communiqués par le gestionnaire de fonds. Gestion de placements Canada Vie limitée décline toute responsabilité à l'égard de toute perte ou de tout dommage, de quelque nature que ce soit, qui découle directement ou indirectement de l'utilisation, à bon ou à mauvais escient, de l'information contenue dans le présent document ou de toute erreur ou omission dans ce document. Les données qui figurent dans le présent commentaire ne sont fournies qu'à titre indicatif et, sauf indication contraire, avaient cours au 31 mars 2026.

Les opinions exprimées dans ce commentaire n'engagent que ce gestionnaire de fonds à la date de publication et peuvent changer sans préavis. Ce commentaire n'est présenté qu'à titre d'information générale et n'a pas pour but d'inciter le lecteur à acheter ou à vendre des placements précis ni de fournir des conseils fiscaux ou juridiques. Les investisseurs potentiels devraient passer en revue les documents de placement avant de prendre la décision d'investir et devraient consulter leur conseiller en fonction de leur situation particulière.

Le contenu de ce commentaire (soit les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les renvois à des produits ou titres) ne doit pas être utilisé ni interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, une promotion, une recommandation ou le parrainage d'une entité ou de tout titre mentionné. Bien que nous nous efforcions d'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous déclinons toute responsabilité quant à son utilisation.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs faisant état de nos attentes actuelles ou de nos prévisions ou de celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, en raison de leur nature intrinsèque, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon significative des résultats indiqués aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements relatifs aux lois fiscales, des poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Le lecteur est invité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, et à ne pas accorder une confiance induite aux renseignements prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent document n'est à jour qu'au 31 mars 2026. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés pour quelque motif que ce soit, en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou d'autres faits.

Rien ne garantit que les cibles de rendement ou de volatilité du fonds seront atteintes sur un horizon temporel donné. Les rendements et la volatilité ciblés devraient être évalués en fonction de la période indiquée et non de périodes plus courtes. Les rendements ciblés ne sont pas des rendements réels et ne doivent pas être considérés comme une indication des rendements réels ou futurs.

Les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas garant de leur rendement futur.

Les portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par les Services d'investissement Quadrus Ltée, IPC Gestion du Patrimoine et IPC Valeurs Mobilières; ils peuvent être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.

Revenu fixe Counsel, série I

¹Les pondérations de la répartition d'actifs ci-dessus correspondent à la répartition neutre du fonds et peuvent différer de la répartition actuelle. La répartition neutre peut comprendre une combinaison d'actions, de titres à revenu fixe et de titres conçus pour suivre un indice boursier ou d'autres titres. Gestion de placements Canada Vie Itée, le gestionnaire de portefeuille du fonds, peut, à sa discrétion, modifier la répartition sans préavis. ²Les titres en vigueur du portefeuille sont détenus soit directement, soit par l'entremise d'un fonds commun de placement sous-jacent. Les répartitions d'actifs sont exprimées en pourcentage de la valeur liquidative du fond. Les titres individuels détenus par les FNB ne sont pas indiqués dans les listes des principaux titres des fonds. Pour les rapports des fonds du marché monétaire : Le rendement actuel est un rendement historique annualisé basé sur la période de sept jours se terminant à la date indiquée ci-dessus et ne représente pas le rendement réel sur un an. Pour obtenir des informations sur le fonds ou tout autre fonds Counsel sous-jacent, veuillez lire l'aperçu du fonds, le prospectus simplifié ou tout autre rapport avant d'investir. Ces documents sont accessibles au www.counselportfolios.ca/fr-ca. Toutes les marques de tiers sont utilisées avec autorisation.

Remarque : Occasionnellement, une valeur négative peut être déclarée pour les avoirs en caisse reflétant la vente de titres ou les opérations de rachat qui n'ont pas été réglées à la fin du mois.

La distribution du tableau, des normes visant les antécédents et des rapports à court terme n'est pas autorisée sans l'inclusion du rapport à long terme du profil de fonds. Les fonds communs de placement peuvent être associés à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres dépenses. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les données sur le rendement fournies supposent le réinvestissement des distributions et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution et d'autres frais facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par le porteur de titres qui contribueraient à réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre assureur ou organisme gouvernemental. Rien ne garantit que le fonds maintiendra le montant de la valeur liquidative par part ou que le montant total de votre investissement dans le fonds vous sera restitué. Le rendement antérieur n'est pas garant de l'avenir. Les rapports produits à l'aide de ce site Web sont fournis à titre d'information seulement. Gestion de placements Canada Vie Itée, ses filiales, ses représentants et les tiers fournisseurs de contenu ne garantissent pas l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité du présent site Web ou de son contenu, et ne peuvent pas être tenus responsables des décisions de placement, des dommages ou d'autres pertes résultant de l'utilisation du présent site Web ou de son contenu. Le relevé périodique préparé et envoyé par la société de fonds communs de placement est le seul véritable rapport sur la valeur des parts. Les portefeuilles Counsel sont gérés par Gestion de placements Canada Vie limitée. Ils sont distribués par les Services d'investissement Quadrus Itée, IPC Gestion du Patrimoine et IPC Valeurs Mobilières; ils peuvent être offerts par d'autres courtiers autorisés au Canada.